



CREDEMVITA

## CREDEMVITA MULTI SELECTION

(Tariffa 60041)

Reggio Emilia, 28 febbraio 2015

### Oggetto: aggiornamento dati storici e informazioni sui fondi esterni

Gentile Cliente,

nel seguito del presente documento, vengono riportati:

- a) aggiornamento annuale dei dati storici relativi alla sezione 6 della Scheda sintetica e alla sezione F della Nota informativa;
- b) aggiornamento delle altre informazioni sui fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito delle modifiche comunicate dalle società istitutrici.

#### **a) Aggiornamento annuale dei dati storici riportati nella sezione 6 della Scheda sintetica e nella sezione F della Nota informativa.**

Le informazioni sono state estratte dai Prospetti Informativi dei Fondi esterni o altrimenti comunicate dalle relative società istitutrici/di gestione e/o, dove possibile, reperite da Credemvita presso i principali provider di dati.

Si ricorda che il "benchmark" è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Nel seguito del presente documento verrà riportato:

- "N.D.", nel caso in cui il dato non sia disponibile in quanto non pubblicato/comunicato dalla società istituttrice/di gestione del fondo esterno;
- "N.E.", nel caso in cui la società istituttrice/di gestione del fondo esterno non abbia individuato alcun "benchmark" per il fondo.

In tali casi non sarà inoltre possibile fornire rappresentazioni grafiche dei dati.

#### **Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

## 1. Aggiornamento dei dati storici riportati nella sezione 6 della Scheda sintetica

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dai fondi a cui possono essere collegate le prestazioni assicurative.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati ed operai (tasso medio d'inflazione).

	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund - SEC</b>	<b>1,19%</b>	<b>-1,36%</b>	<b>-0,94%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-0,16%</b>
Benchmark	0,23%	0,09%	0,10%	0,14%	0,35%
<b>Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - SEC</b>	<b>-2,08%</b>	<b>-11,32%</b>	<b>-1,45%</b>	<b>-5,05%</b>	<b>-1,33%</b>
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
<b>AXA World Funds - Global Flex 100 Fund - AC</b>	<b>9,34%</b>	<b>8,70%</b>	<b>10,37%</b>	<b>9,52%</b>	<b>7,29%</b>
Benchmark	11,81%	10,46%	12,96%	11,71%	9,70%
<b>AXA World Funds - Global Flex 50 Fund - AC</b>	<b>9,75%</b>	<b>2,00%</b>	<b>5,28%</b>	<b>5,66%</b>	<b>4,02%</b>
Benchmark	11,00%	3,03%	8,84%	7,55%	6,75%
<b>AXA World Funds - Optimal Absolute Piano – AC *</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,39%</b>	<b>-0,61%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,12%</b>
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
<b>AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC</b>	<b>7,64%</b>	<b>8,36%</b>	<b>3,42%</b>	<b>6,44%</b>	<b>5,14%</b>
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
<b>BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2</b>	<b>5,97%</b>	<b>1,92%</b>	<b>2,41%</b>	<b>3,44%</b>	<b>12,46%</b>
Benchmark	5,00%	1,93%	1,79%	2,90%	11,83%
<b>BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - A2 Euro Hedged</b>	<b>7,20%</b>	<b>13,64%</b>	<b>1,44%</b>	<b>7,31%</b>	<b>4,61%</b>
Benchmark	9,10%	8,76%	4,18%	9,47%	7,99%
<b>BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund - A2 Euro Hedged</b>	<b>5,71%</b>	<b>0,81%</b>	<b>7,63%</b>	<b>4,68%</b>	<b>7,16%</b>
Benchmark	2,90%	-4,12%	23,39%	6,77%	13,62%

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme - A</b> Benchmark	<b>0,40%</b> 0,24%	<b>0,20%</b> 0,09%	<b>0,19%</b> 0,10%	<b>0,26%</b> 0,14%	<b>0,43%</b> 0,35%
<b>Carmignac Gestion - Carmignac Émergents - A</b> Benchmark	<b>17,28%</b> 13,38%	<b>-6,17%</b> -6,81%	<b>5,76%</b> 11,38%	<b>5,18%</b> 5,80%	<b>6,02%</b> 4,03%
<b>Carmignac Gestion - Carmignac Investissement - A</b> Benchmark	<b>8,90%</b> 11,69%	<b>14,27%</b> 17,49%	<b>10,39%</b> 18,61%	<b>11,14%</b> 18,27%	<b>7,44%</b> 14,21%
<b>Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine - A</b> Benchmark	<b>5,42%</b> 5,89%	<b>3,53%</b> 4,67%	<b>8,81%</b> 15,97%	<b>5,89%</b> 9,36%	<b>4,73%</b> 10,01%
<b>Carmignac Portfolio - Carmignac Commodities - A</b> Benchmark	<b>-9,65%</b> -0,35%	<b>-8,55%</b> -1,98%	<b>7,86%</b> -2,23%	<b>-3,76%</b> -1,48%	<b>-0,03%</b> 0,19%
<b>Carmignac Portfolio - Carmignac Grande Europe - A</b> Benchmark	<b>17,90%</b> 14,37%	<b>8,56%</b> 20,79%	<b>10,32%</b> 7,20%	<b>12,16%</b> 15,78%	<b>6,94%</b> 8,41%
<b>DNCA Invest - European Bond Opportunities - B</b> Benchmark	<b>13,61%</b> 11,76%	<b>4,15%</b> 3,72%	<b>5,55%</b> 13,33%	<b>7,69%</b> 9,02%	<b>7,27%</b> 9,75%
<b>DNCA Invest - Eurose - B</b> Benchmark	<b>9,80%</b> N.E.	<b>10,23%</b> N.E.	<b>4,04%</b> N.E.	<b>7,99%</b> N.E.	<b>N.E.%</b> N.E.
<b>DNCA Invest - Evolutif - B</b> Benchmark	<b>10,38%</b> N.E.	<b>18,19%</b> N.E.	<b>3,59%</b> N.E.	<b>10,56%</b> N.E.	<b>9,28%</b> N.E.
<b>Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B</b> Benchmark	<b>2,17%</b> 2,87%	<b>0,63%</b> 1,01%	<b>0,44%</b> 0,66%	<b>1,08%</b> 1,51%	<b>0,94%</b> 1,51%
<b>Euromobiliare International Fund - QFund97 - B **</b> Benchmark	<b>2,65%</b> 4,33%	<b>1,13%</b> 2,74%	<b>-0,54%</b> 0,83%	<b>1,06%</b> 2,63%	<b>0,11%</b> 1,63%
<b>First Eagle Amundi - International Fund - AH</b> Benchmark	<b>9,89%</b> N.E.	<b>11,48%</b> N.E.	<b>1,26%</b> N.E.	<b>7,43%</b> N.E.	<b>6,29%</b> N.E.
<b>Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund - A</b> Benchmark	<b>17,97%</b> 13,37%	<b>24,84%</b> 19,82%	<b>-1,40%</b> 6,84%	<b>13,24%</b> 15,19%	<b>8,30%</b> 9,58%

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - A</b>	<b>7,21%</b>	<b>33,11%</b>	<b>21,21%</b>	<b>20,04%</b>	<b>17,26%</b>
Benchmark	13,14%	28,78%	28,04%	23,09%	19,91%
<b>Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - A</b>	<b>14,11%</b>	<b>-11,54%</b>	<b>21,94%</b>	<b>7,17%</b>	<b>8,53%</b>
Benchmark	17,28%	-1,13%	19,35%	12,34%	9,16%
<b>Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - A H1</b>	<b>15,37%</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,35%</b>	<b>5,69%</b>	<b>4,99%</b>
Benchmark	-0,52%	-4,50%	0,57%	1,47%	5,67%
<b>GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS - DL H</b>	<b>11,13%</b>	<b>8,18%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>5,97%</b>	<b>2,52%</b>
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
<b>GLG Investments PLC - GLG Global Equity - D H</b>	<b>13,46%</b>	<b>30,04%</b>	<b>5,27%</b>	<b>15,81%</b>	<b>7,36%</b>
Benchmark	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.	N.E.
<b>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged</b>	<b>17,94%</b>	<b>-6,08%</b>	<b>4,74%</b>	<b>5,07%</b>	<b>6,83%</b>
Benchmark	16,82%	-5,58%	7,09%	5,71%	7,17%
<b>JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund - A</b>	<b>-10,72%</b>	<b>-22,44%</b>	<b>-11,93%</b>	<b>-15,20%</b>	<b>-7,92%</b>
Benchmark	-1,40%	-23,53%	-3,08%	-9,92%	-2,91%
<b>Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund - B</b>	<b>6,25%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-3,00%</b>	<b>2,58%</b>	<b>4,37%</b>
Benchmark	0,63%	0,14%	0,21%	0,98%	3,12%
<b>Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - B</b>	<b>8,05%</b>	<b>-0,77%</b>	<b>-3,33%</b>	<b>3,65%</b>	<b>8,04%</b>
Benchmark	0,63%	0,14%	0,21%	0,98%	3,12%
<b>Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - B</b>	<b>5,07%</b>	<b>-2,40%</b>	<b>0,42%</b>	<b>2,97%</b>	<b>1,70%</b>
Benchmark	1,33%	4,80%	0,21%	0,98%	3,12%

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

	Rendimento annuo			Rendimento medio annuo composto	
	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
<b>Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund - B</b>	<b>11,25%</b>	<b>1,60%</b>	<b>9,39%</b>	<b>23,64%</b>	<b>35,57%</b>
Benchmark	11,49%	2,19%	11,17%	26,65%	34,08%
<b>Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund - B</b>	<b>15,41%</b>	<b>8,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>25,90%</b>	<b>35,51%</b>
Benchmark	17,16%	6,78%	2,30%	29,16%	52,28%

\*Il comparto ha cambiato denominazione da AXA World Funds – Force 3 in AXA World Funds Optimal Absolute Piano - AC

\*\*A partire dal 16/02/2015 il comparto cambierà denominazione da Euromobiliare International Fund - QFund97 – B in Euromobiliare International Fund – Equity Returns Absolute - B

	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Tasso medio d'inflazione*	2,97%	1,17%	0,21%	1,45%	1,73%

\* Variazione percentuale dell'indice dei prezzi al consumo per famiglie di operai e impiegati.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

## 2. Aggiornamento dei dati storici contenuti nella sezione F della Nota informativa

### 2.1 Dati storici di rendimento

Si riportano di seguito in forma grafica, per ciascun fondo esterno:

- \* il confronto tra il rendimento annuo del fondo e del relativo benchmark negli ultimi 5 anni solari;
- \* il confronto tra l'andamento del valore della quota del fondo esterno e del benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

**Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri**

#### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

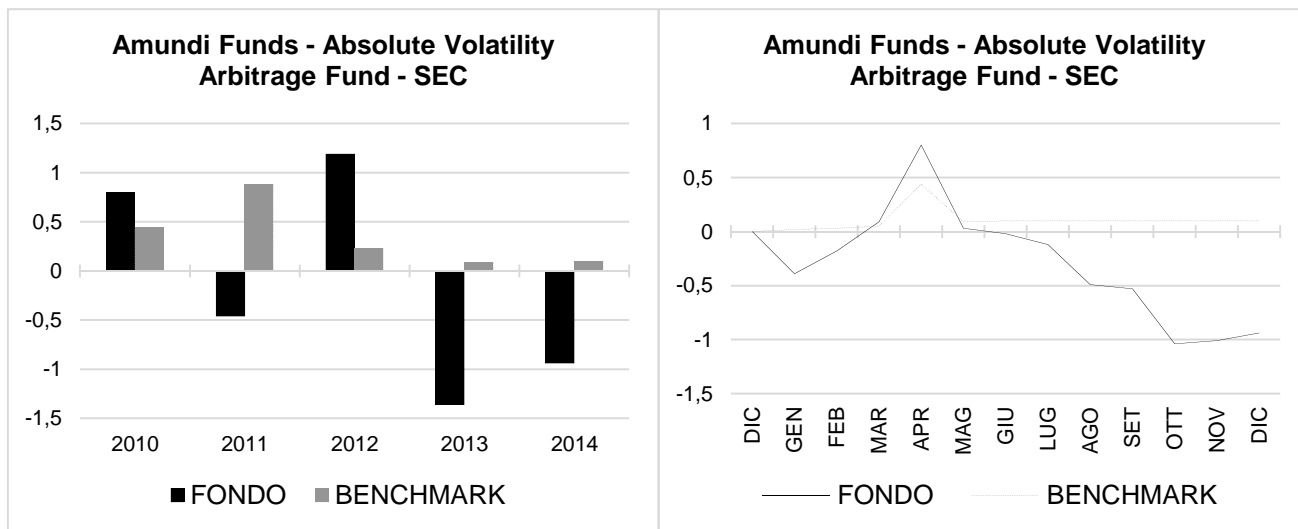


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

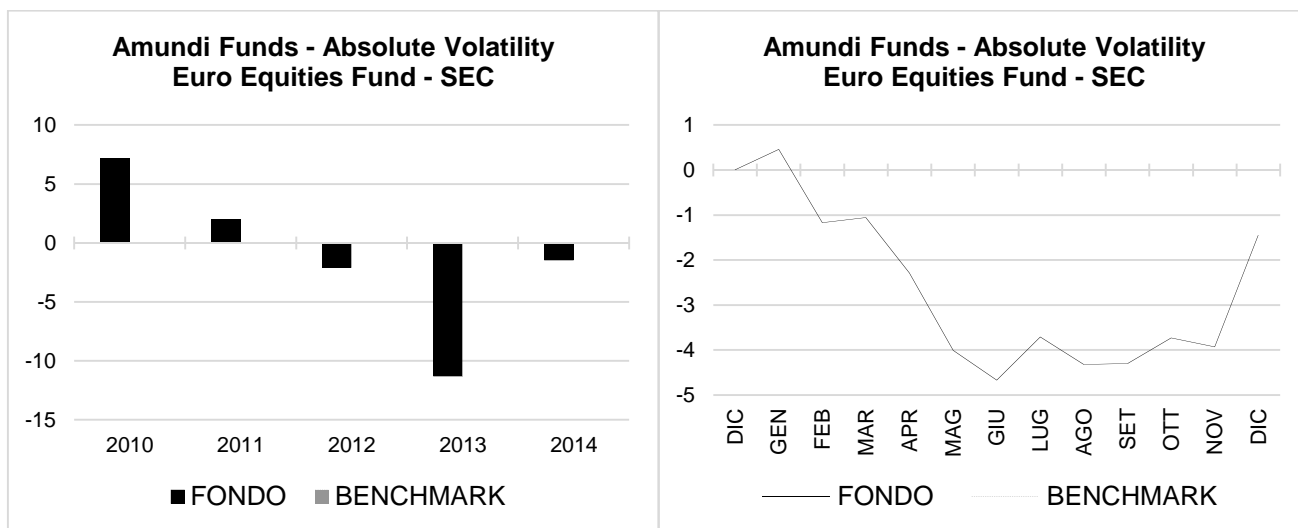


CREDEMVITA

**Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund - SEC - Benchmark: 100% EONIA Capitalizzato.**



**Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - SEC - Benchmark: -**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

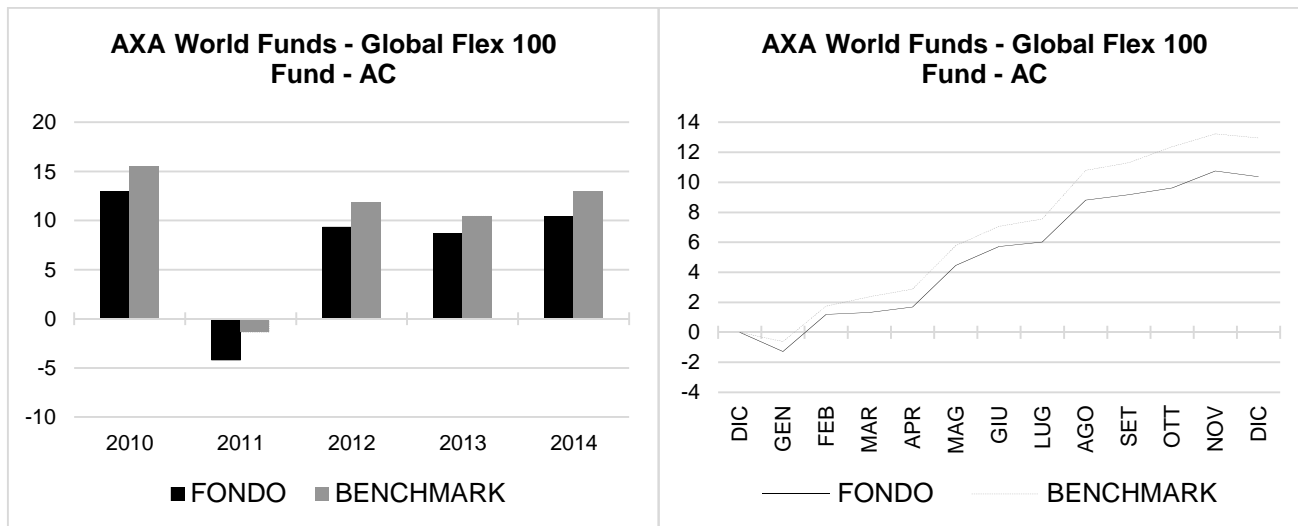


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

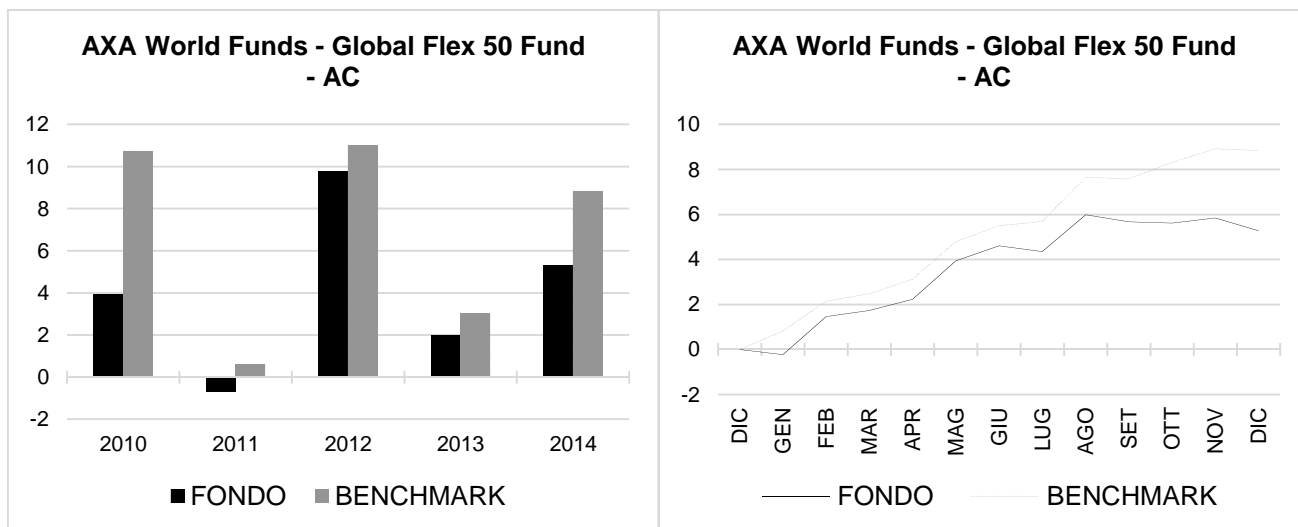


CREDEMVITA

**AXA World Funds - Global Flex 100 Fund - AC** - Benchmark: 70% MSCI AC World Total Return Net + 15% Barclays Global Aggregate OECD Currency Hedged EUR + 15% Reuters/Jefferies CRB TR.



**AXA World Funds - Global Flex 50 Fund - AC** - Benchmark: 65% Barclays Global Aggregate OECD Currency Hedged EUR + 25% MSCI AC World Total Return Net + 10% Reuters/Jefferies CRB TR.



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

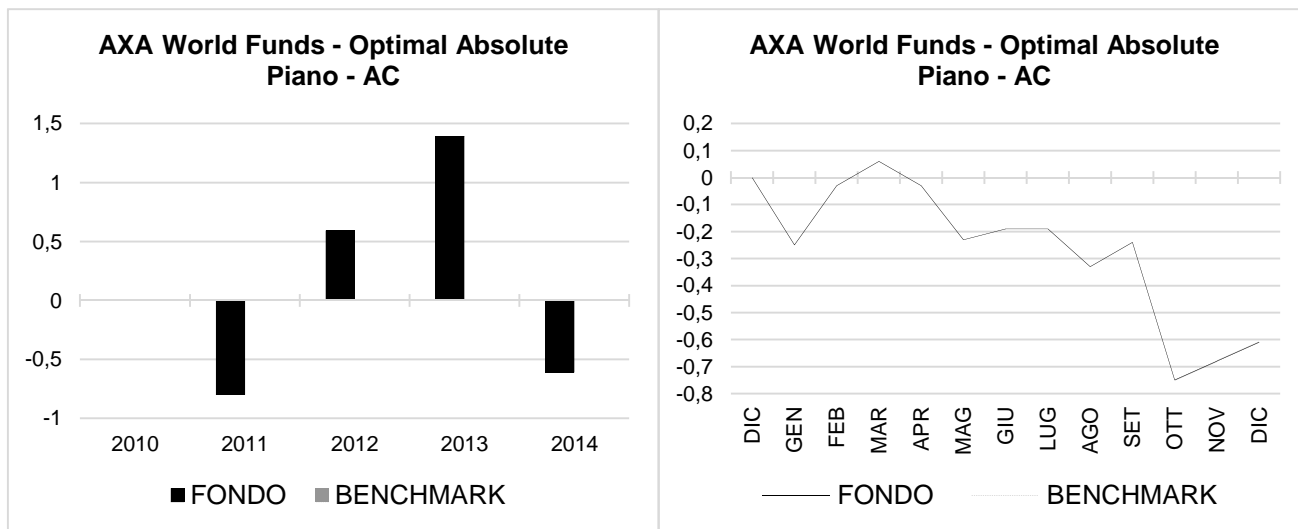


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



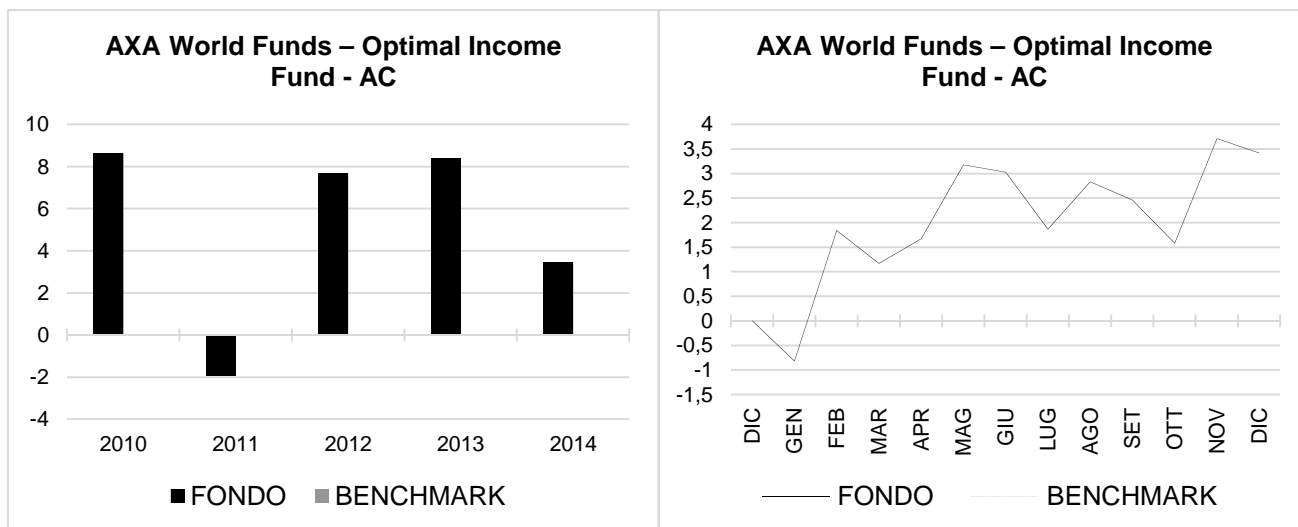
CREDEMVITA

**AXA World Funds - Optimal Absolute Piano - AC\* - Benchmark: -**



\*Il comparto ha cambiato denominazione da AXA World Funds – Force 3 in AXA World Funds Optimal Absolute Piano - AC

**AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC - Benchmark: -**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



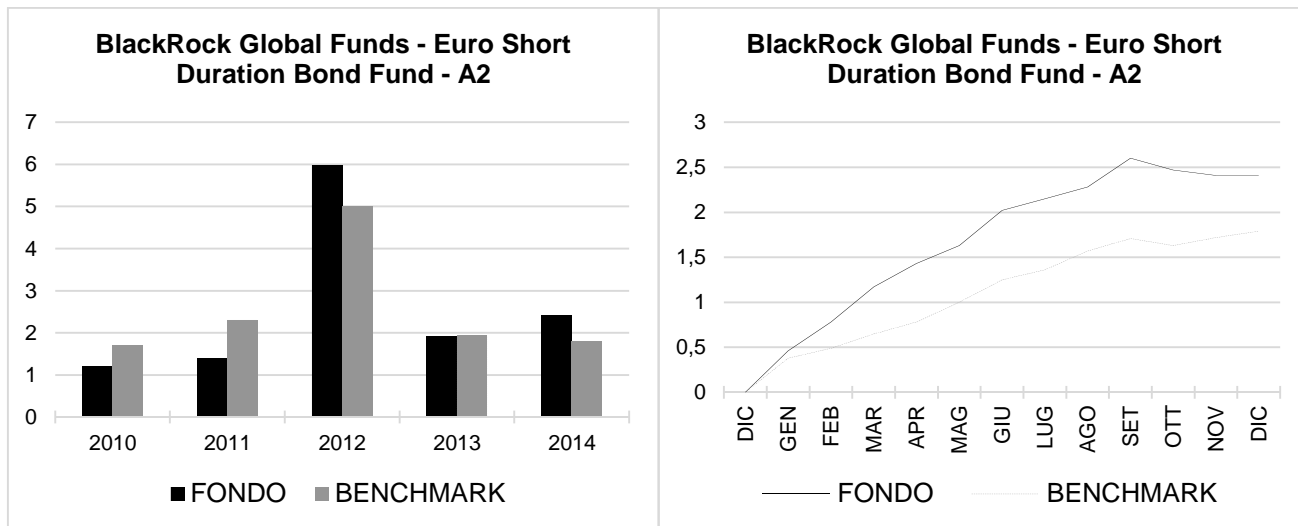
Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



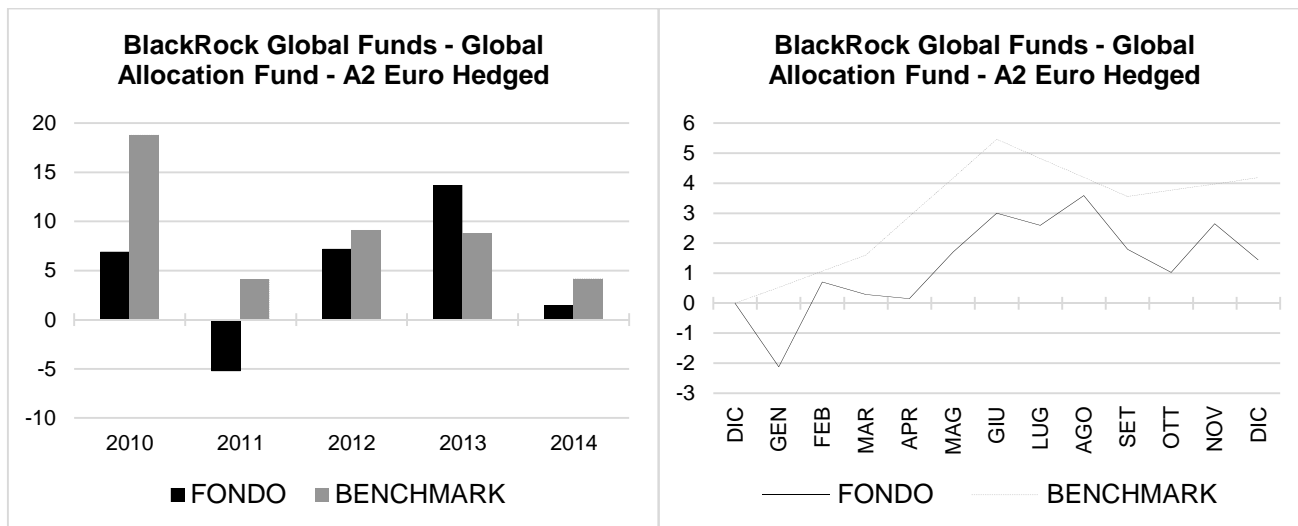


CREDEMVITA

**BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2** - Benchmark: 100% Barclays Euro-Aggregate 500m+ 1-3 Years.



**BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - A2 Euro Hedged** - Benchmark: 100% MLIIF Global Allocation Composite Index (36% S&P 500 Composite, 24% FTSE World (ex-US), 24% ML US Treasury Current 5 Year, 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index).



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

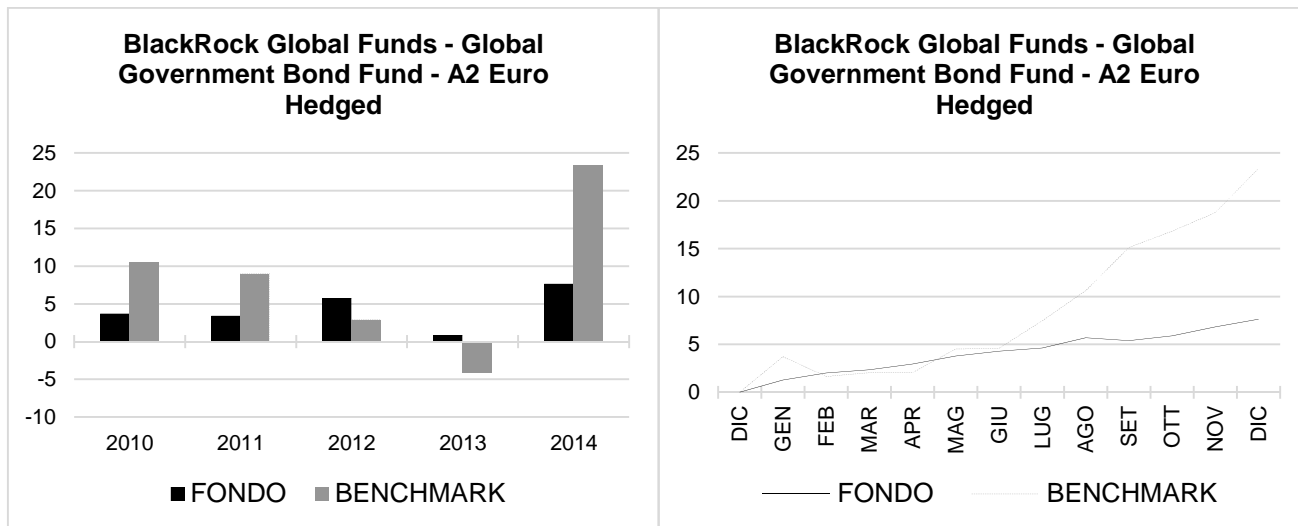


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

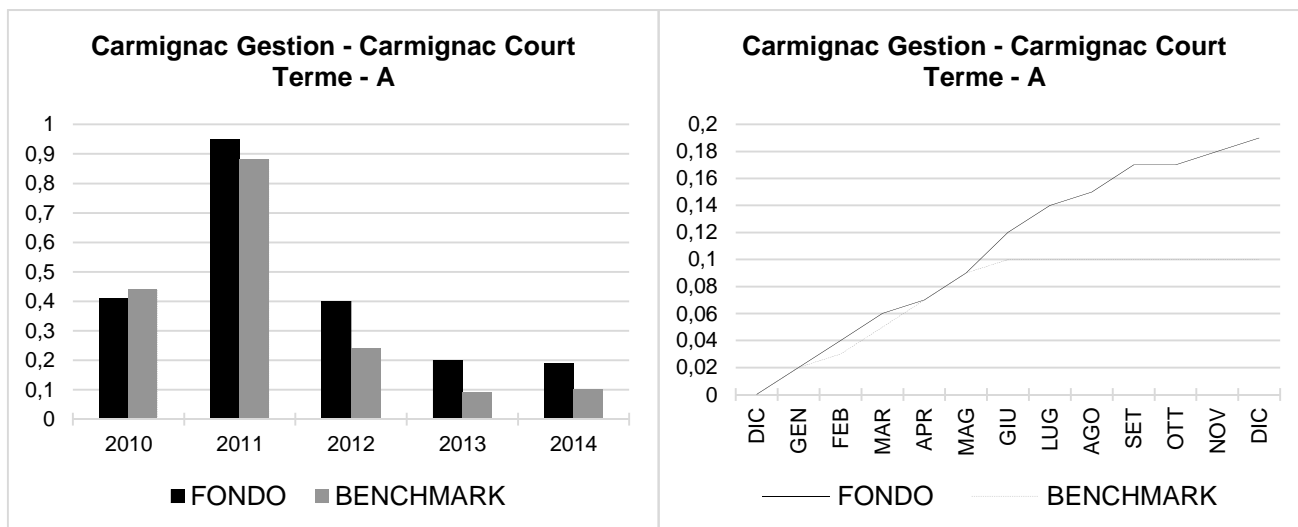


CREDEMVITA

**BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund - A2 Euro Hedged** - Benchmark: 100% Citigroup World Government Bond Index (Euro Hedged).



**Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme - A** - Benchmark: 100% EONIA (Euro Overnight Index Average) capitalizzato.



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

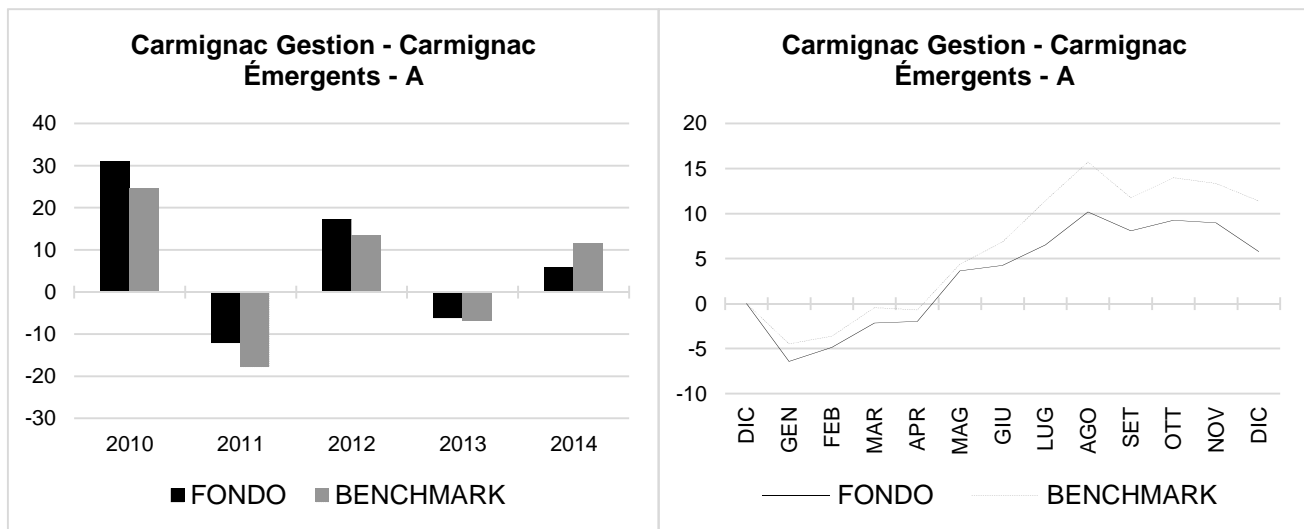


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

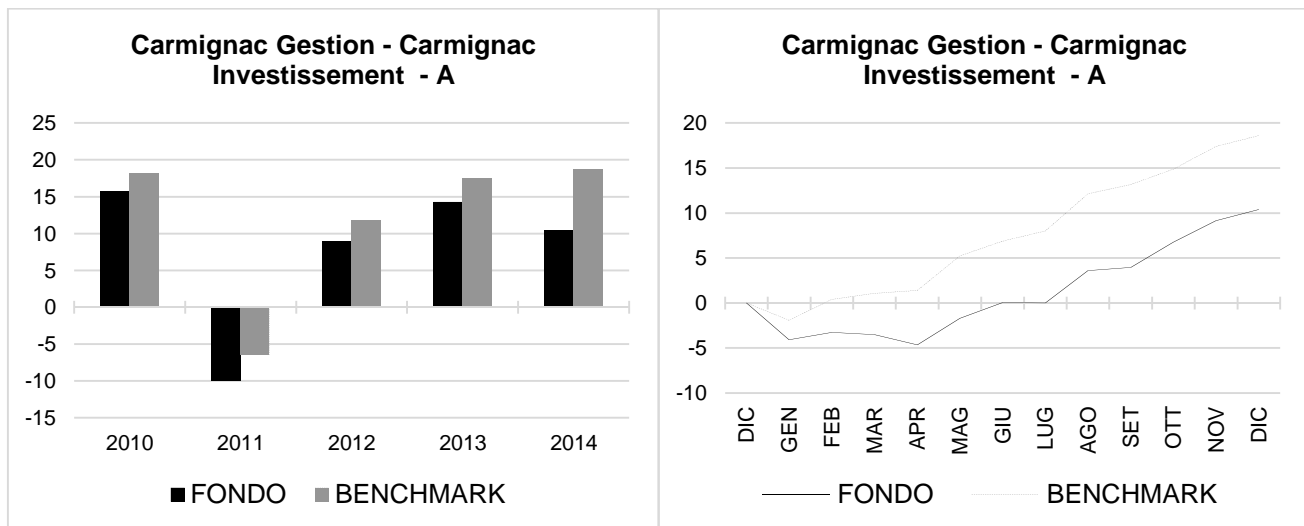


CREDEMVITA

**Carmignac Gestion - Carmignac Émergents - A** - Benchmark: 100% MSCI Emerging Markets Free (Eur).



**Carmignac Gestion - Carmignac Investissement - A** - Benchmark: 100% MSCI All Countries World Free Index (Eur)



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

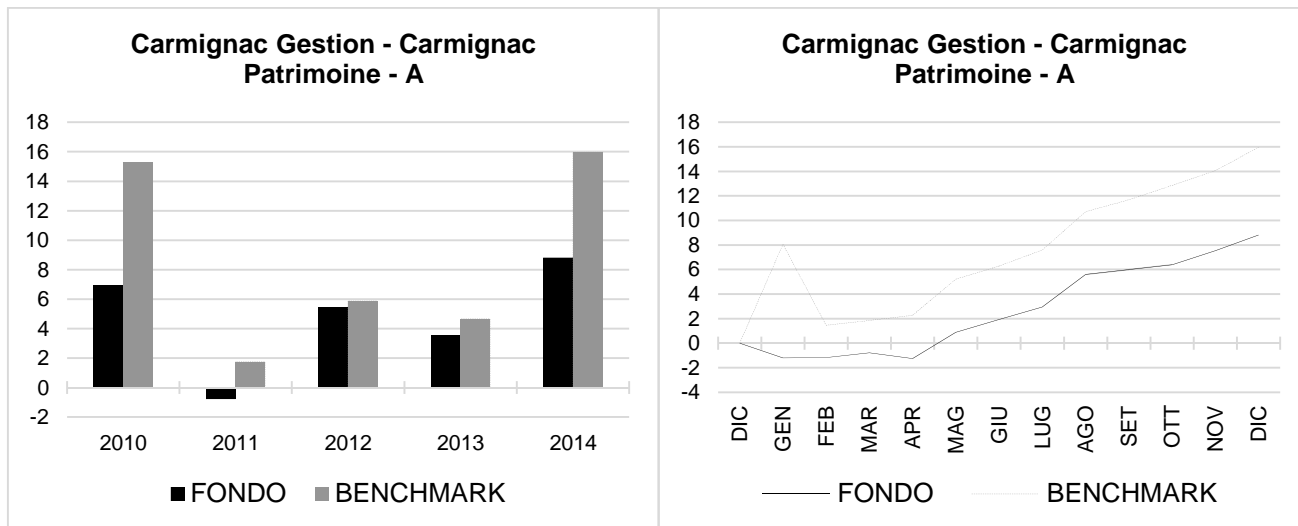


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

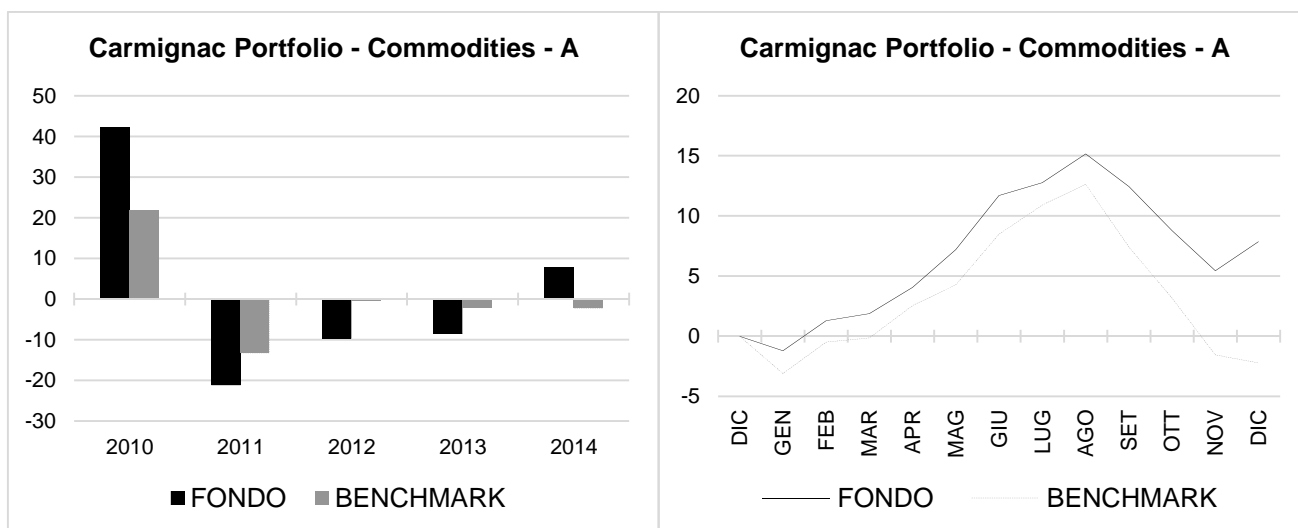


CREDEMVITA

**Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine - A** - Benchmark: 50% MSCI All Countries World NR (EUR) Index e 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR) Index



**Carmignac Portfolio - Commodities - A** - Benchmark: L'Indice di riferimento è un benchmark composito costituito dai seguenti indici MSCI convertiti in euro e calcolati dividendi netti reinvestiti: 45% MSCI AC World Oil Gas & Consum NR (USD), 5% MSCI AC World Energy Equ NR (USD), 40% MSCI AC World Metals & Mining NR (USD), 5% MSCI AC World Paper & Forest Prod NR (USD), 5% MSCI ACWI Chemicals NR (USD) dall'01/07/2013 incluso. L'indice viene ribilanciato con frequenza annuale.



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

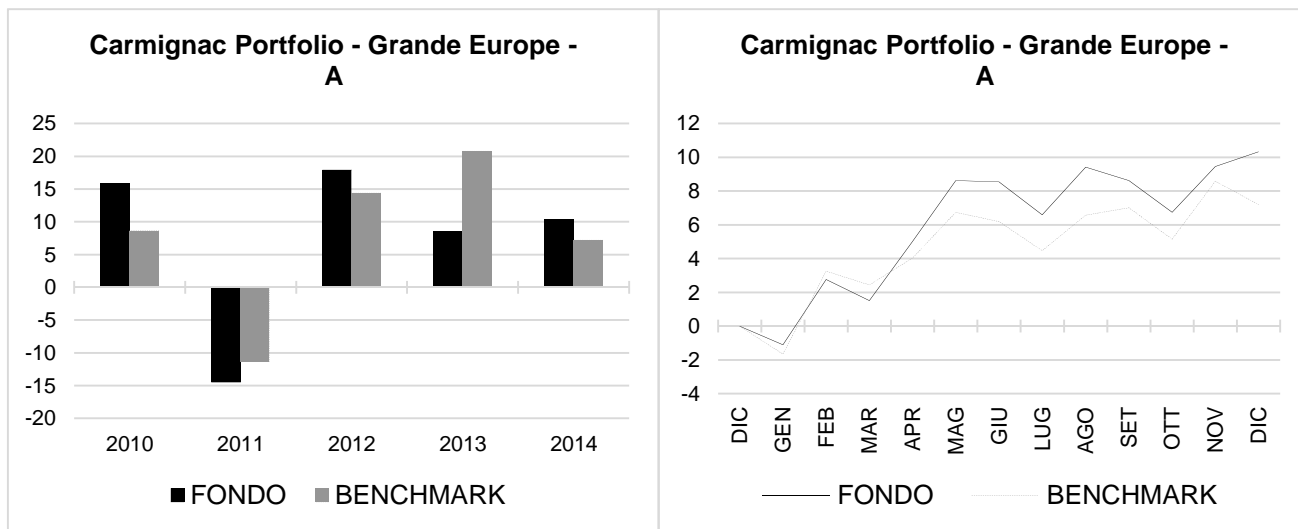


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

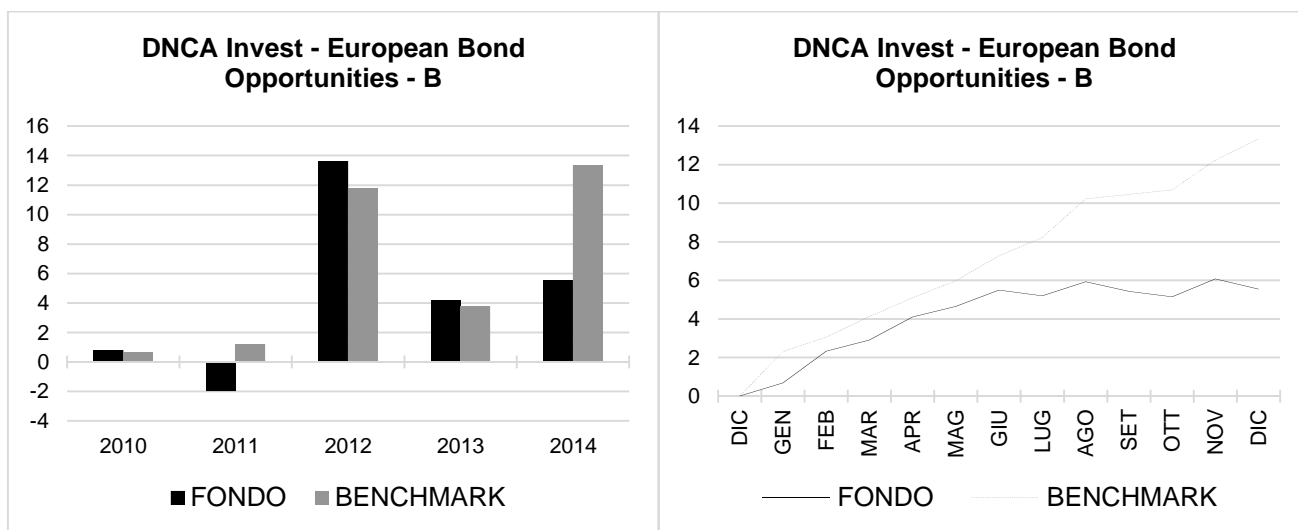


CREDEMVITA

**Carmignac Portfolio - Grande Europe - A - Benchmark: DJ Stoxx 600**



**DNCA Invest - European Bond Opportunities - B - Benchmark: 100% Euro MTS Global.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

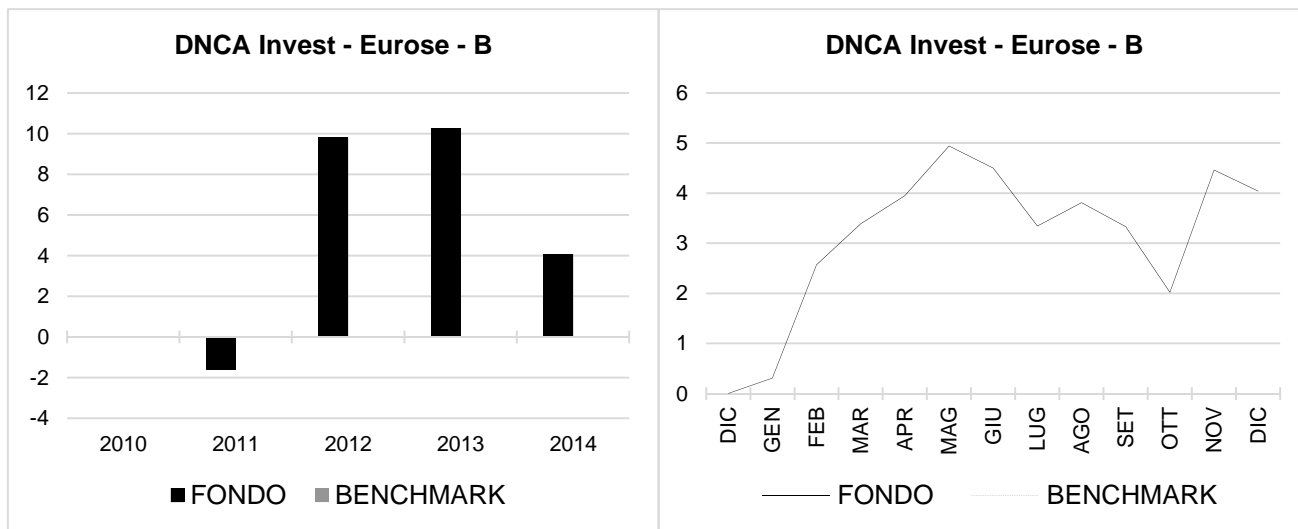


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

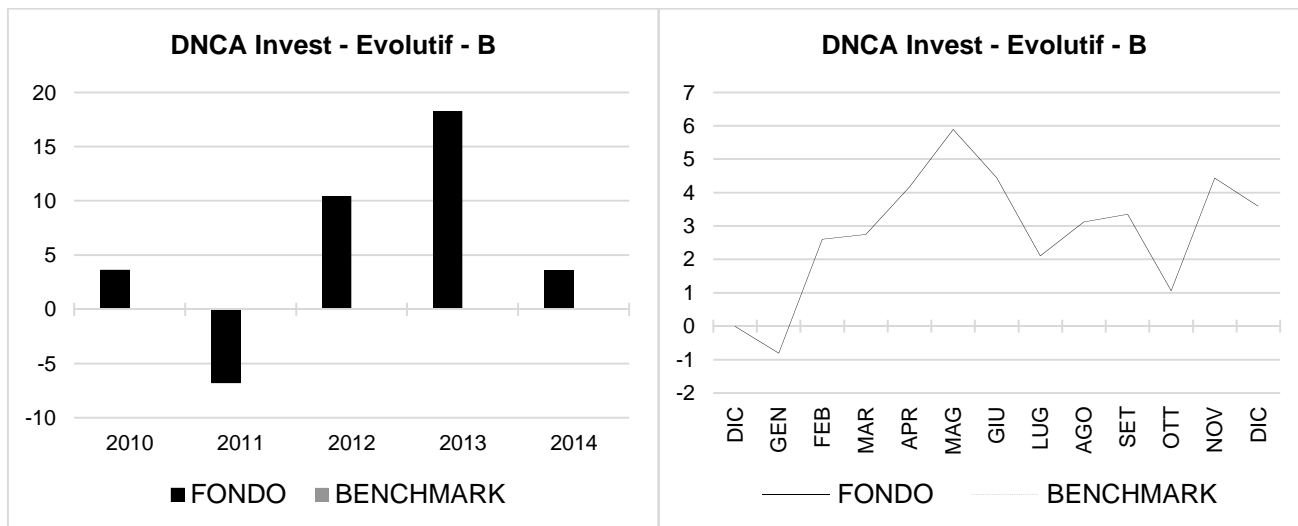


CREDEMVITA

**DNCA Invest - Eurose - B** - Benchmark: 80 % Euro-MTS Global - 20 % DJ Euro Stoxx 50



**DNCA Invest - Evolutif - B** - Benchmark: -



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

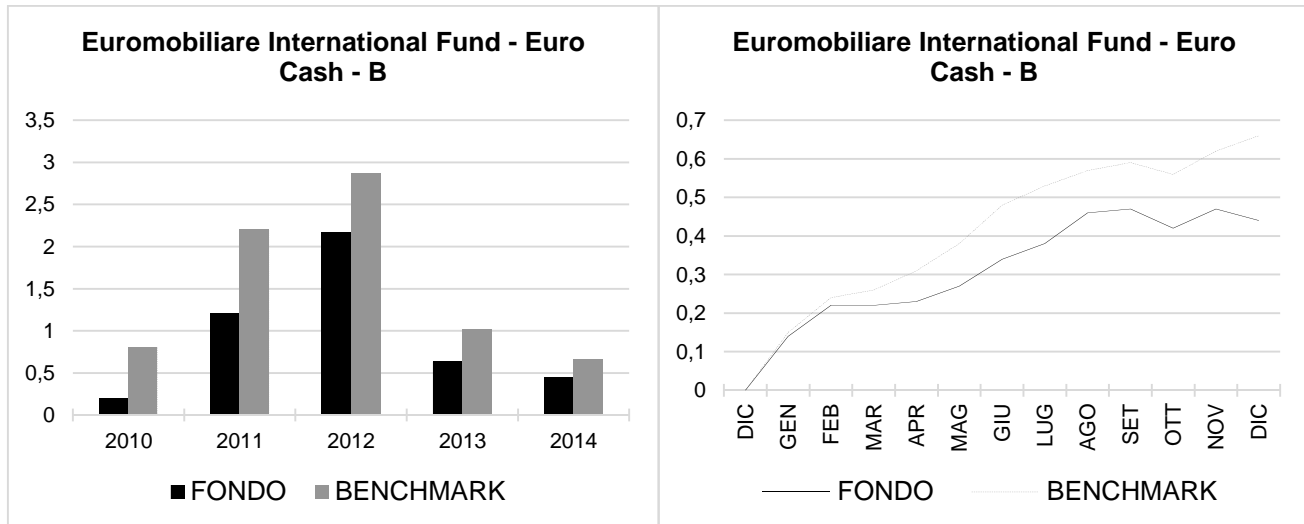


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

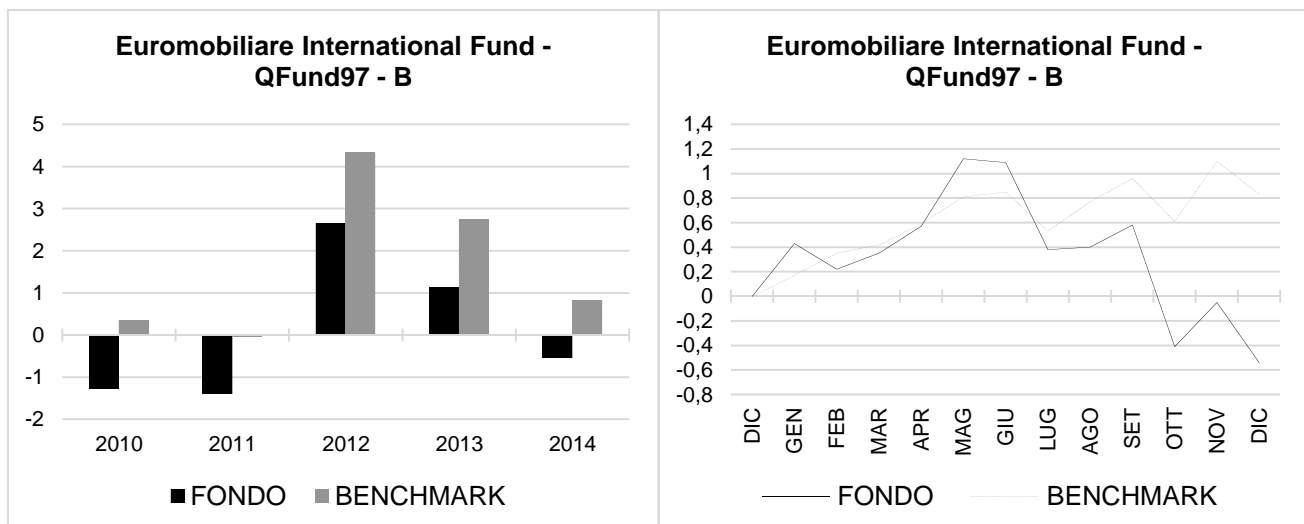


CREDEMVITA

**Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B - Benchmark: 100% BofA Merrill Lynch Italy Government Bill Index in Euro**



**Euromobiliare International Fund - QFund97 – B \* - Benchmark: 10% Dow Jones Euro Stoxx 50 in Euro e 90% MTS Italia BOT ex-Banca d'Italia 17.30 in Euro**



\*A partire dal 16/02/2015 il comparto cambierà denominazione da Euromobiliare International Fund - QFund97 – B in Euromobiliare International Fund – Equity Returns Absolute – B. Il Comparto non avrà benchmark.

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

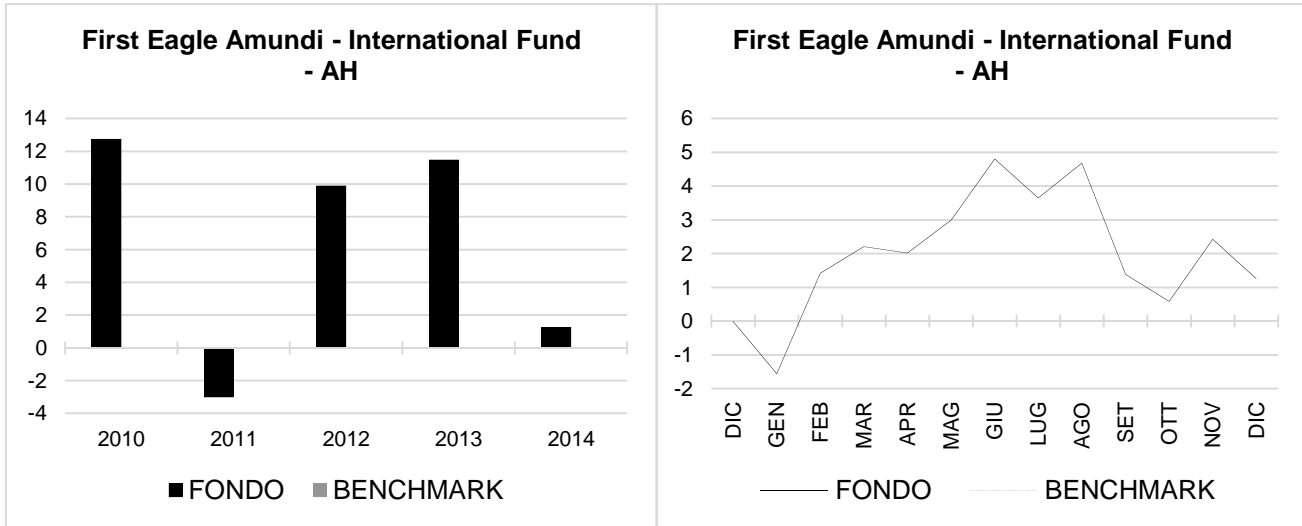


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

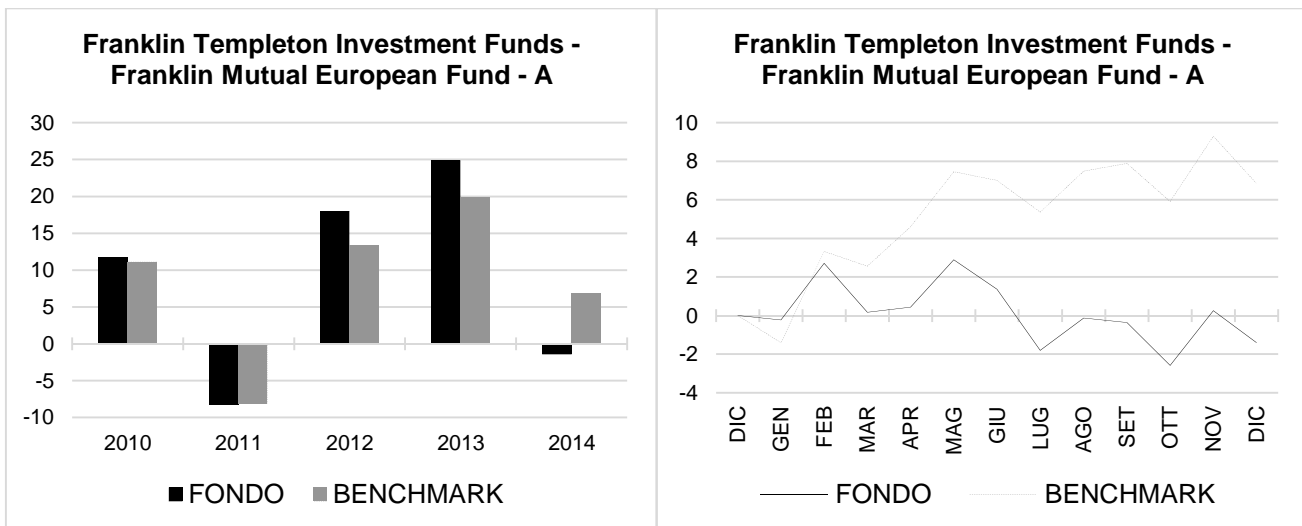


CREDEMVITA

**First Eagle Amundi - International Fund - AH - Benchmark: 100% Euribor a 3 Mesi NET Index.**



**Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund - A - Benchmark: 100% MSCI Europe Index.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



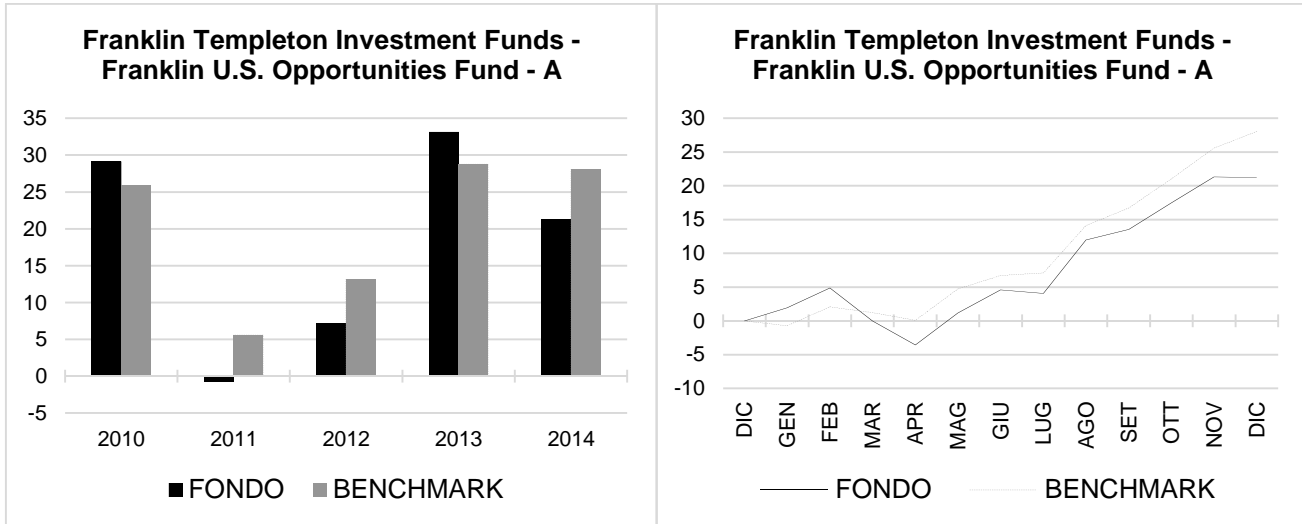
Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



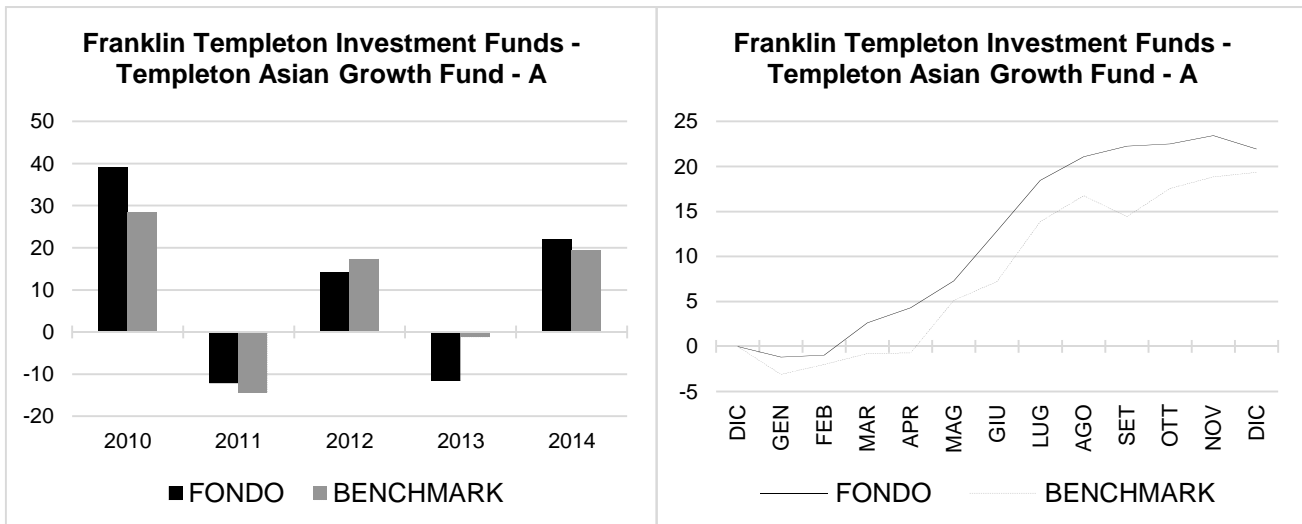


CREDEMVITA

**Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - A - Benchmark: 100% Russell 3000 Growth Index.**



**Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - A - Benchmark: 100% MSCI All Country Asia ex Japan Index.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

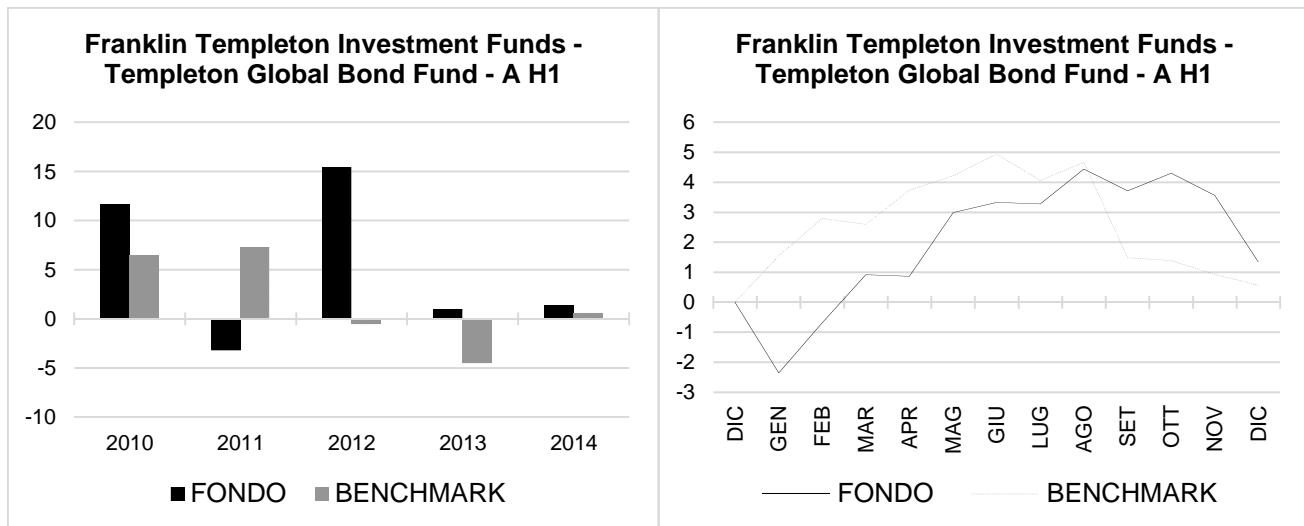


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

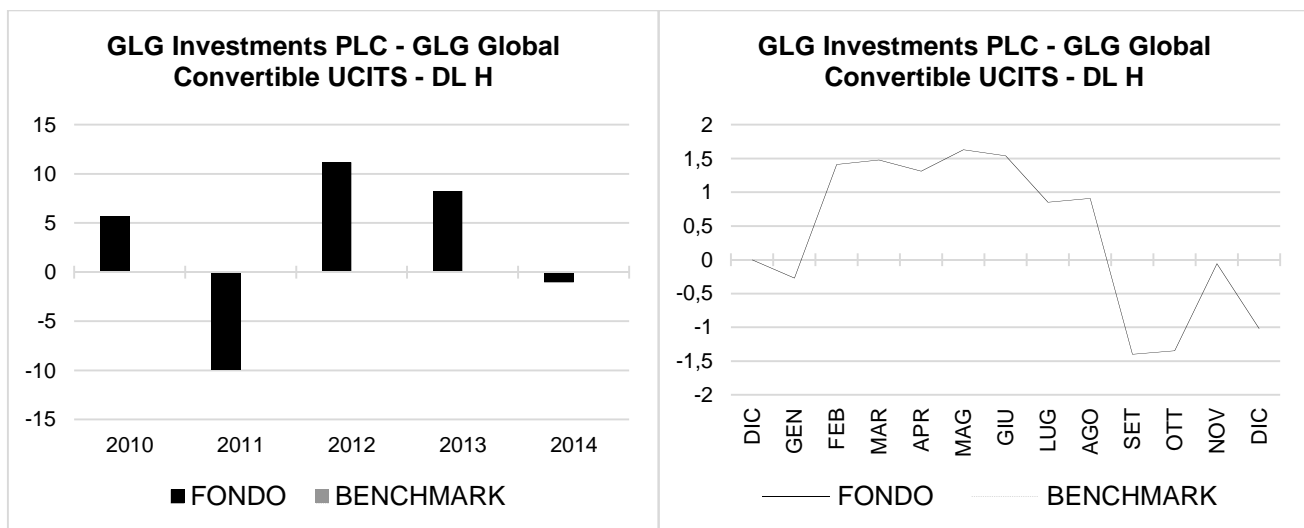


CREDEMVITA

**Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - A H1 - Benchmark: 100% JPMorgan Global Government Bond Index.**



**GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS - DL H - Benchmark: 100% UBS Global Focus CB Hedged.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

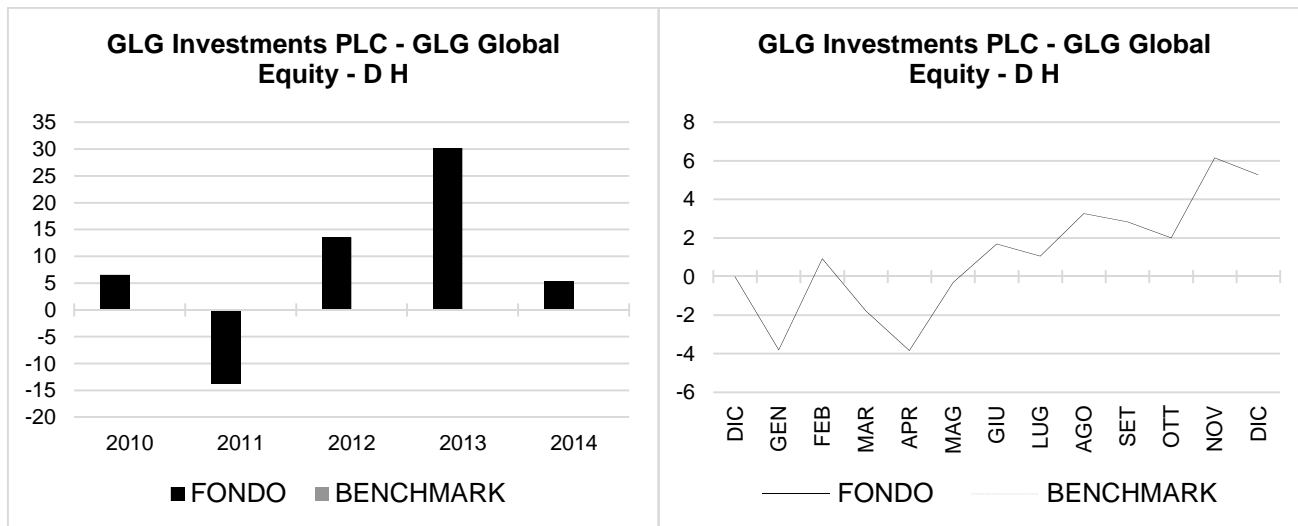


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

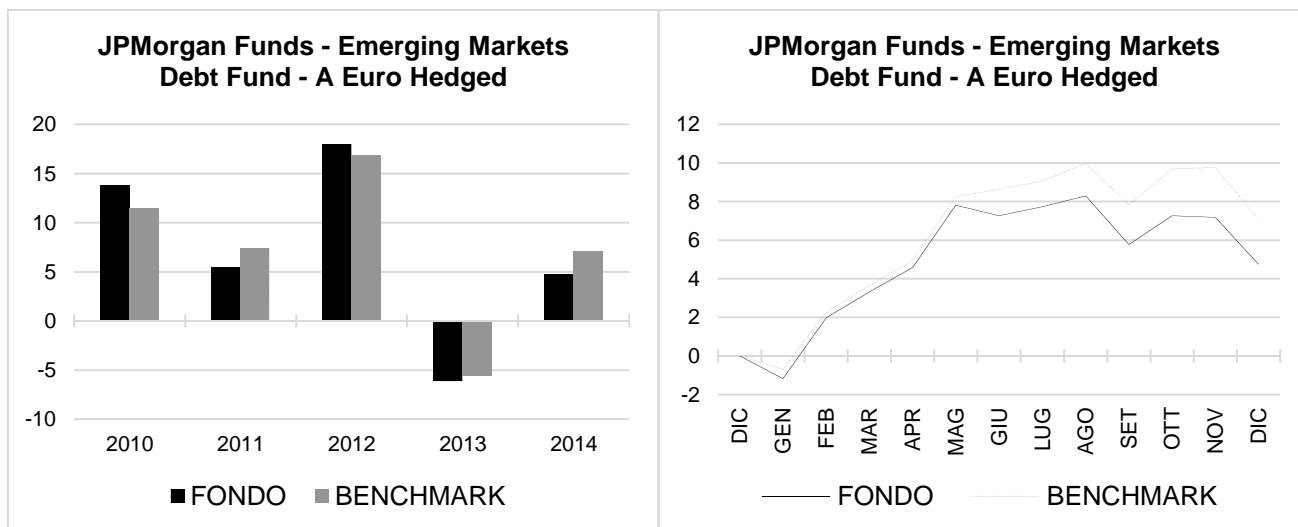


CREDEMVITA

**GLG Investments PLC - GLG Global Equity - D H** - Benchmark: 100% MSCI World Net Total Return Index hedged to USD.



**JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged** - Benchmark: 100% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) Hedged to EUR.



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

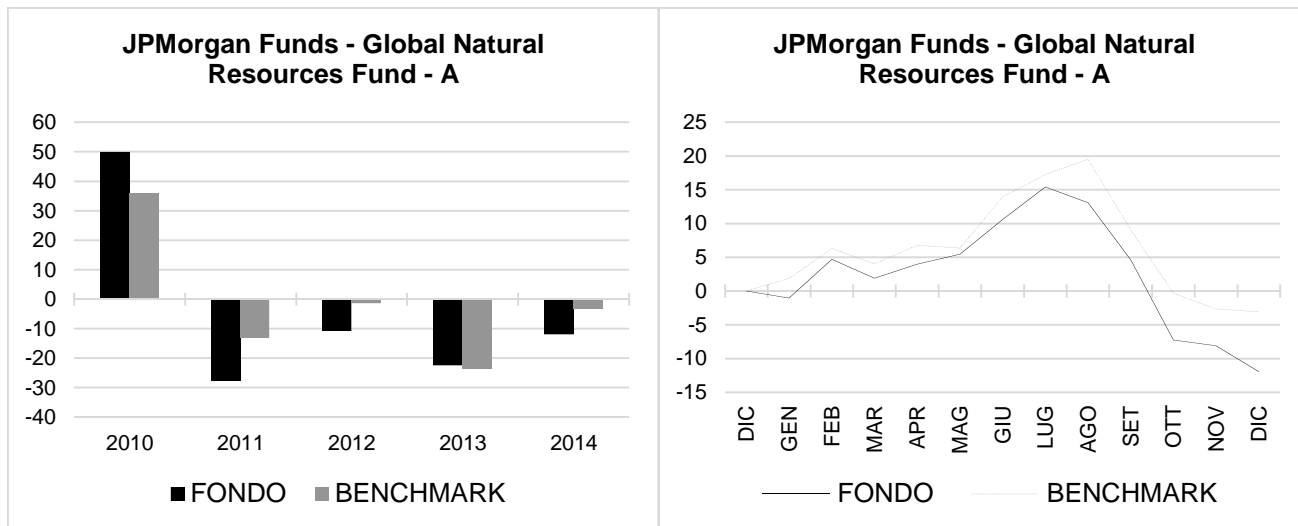


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

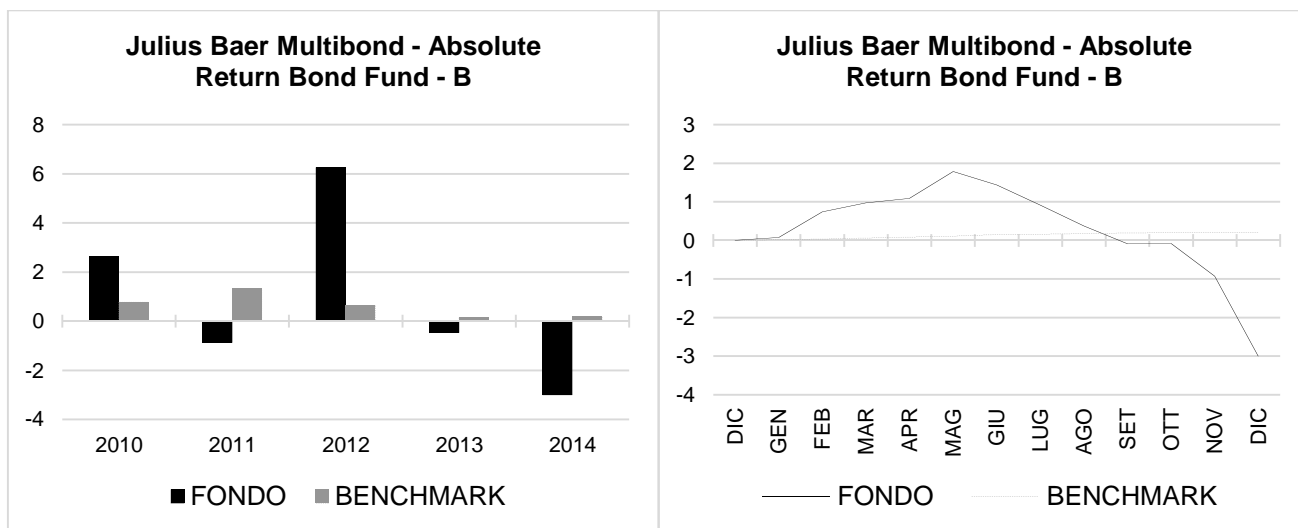


CREDEMVITA

**JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund - A** - Benchmark: 100% Euromoney Global Mining, Gold & Energy Index (Total Return Net).



**Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund - B** - Benchmark: 100% Euribor 3 mesi.



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

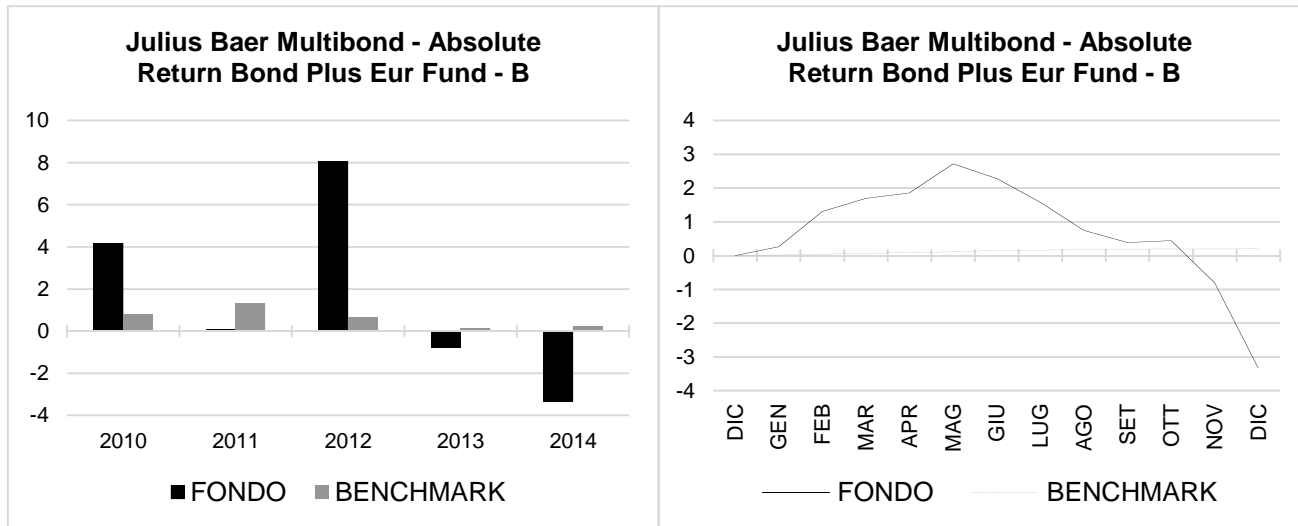


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

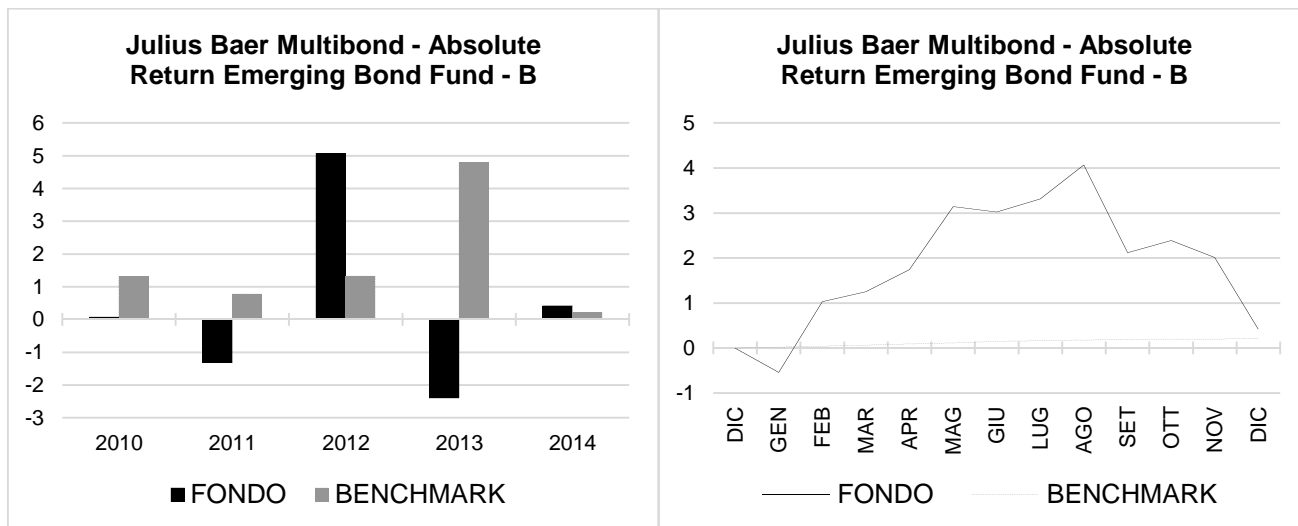


CREDEMVITA

**Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - B - Benchmark: 100% Euribor 3 mesi.**



**Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - B - Benchmark: 100% Euribor 3 mesi.**



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)

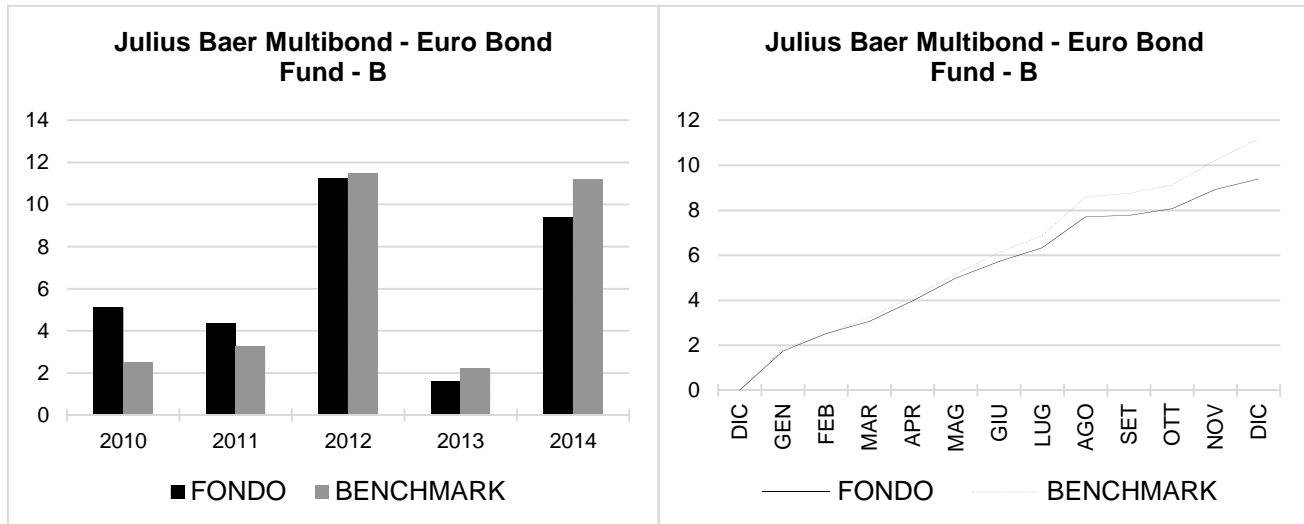


Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)

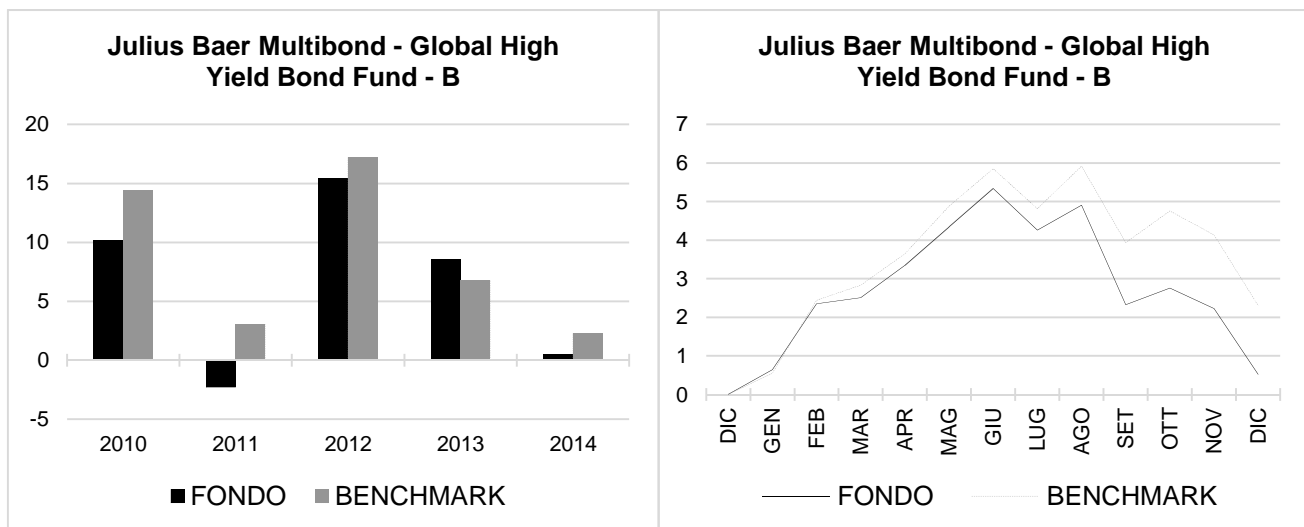


CREDEMVITA

**Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund - B** - Benchmark: 60% ML EMU Direct Govt. Index, 40% ML EMU Corporate, Large Cap Index, Ex T1, UT2, LT2.



**Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund - B** - Benchmark: 100% ML Global HY Bond Constr (EUR hedged).



**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

## 2.2 Dati storici di rischio

Si riporta di seguito il confronto tra la volatilità (annualizzata) di ogni fondo esterno e del relativo benchmark nel corso dell'ultimo anno solare.

La volatilità è espressione della variabilità del rendimento del fondo (e del relativo benchmark) nel tempo, e rappresenta quindi la tendenza dei valori della quota a discostarsi dal valore medio nel periodo considerato.

Volatilità registrata nell'ultimo anno solare (2014)		
	Fondo	Benchmark
Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund - SEC	0,80%	0,02%
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - SEC	4,69%	N.E.
AXA World Funds - Global Flex 100 Fund - AC	9,67%	9,59%
AXA World Funds - Global Flex 50 Fund - AC	4,57%	3,49%
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano – AC*	0,88%	N.E.
AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	6,66%	N.E.
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2	0,66%	0,39%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - A2 Euro Hedged	5,27%	N.D.
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund - A2 Euro Hedged	1,37%	6,47%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme - A	0,02%	0,03%
Carmignac Gestion - Carmignac Émergents - A	11,14%	10,69%
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement - A	7,36%	5,28%
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine - A	3,60%	2,89%
Carmignac Portfolio - Commodities - A	8,77%	10,99%
Carmignac Portfolio - Grande Europe - A	7,60%	7,71%
DNCA Invest - European Bond Opportunities - B	1,97%	2,39%
DNCA Invest - Eurose - B	4,44%	N.E.
DNCA Invest - Evolutif - B	8,65%	N.E.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	0,19%	0,14%
Euromobiliare International Fund - QFund97 – B **	2,27%	N.D.
First Eagle Amundi - International Fund - AH	10,00%	N.E.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund - A	N.D.	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - A	N.D.	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - A	N.D.	N.D.

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

Volatilità registrata nell'ultimo anno solare (2014)		
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - A H1	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS - DL H	3,52%	N.E.
GLG Investments PLC - GLG Global Equity - D H	9,81%	N.E.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged	5,99%	5,66%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund - A	16,96%	15,95%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund - B	2,66%	0,10%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - B	3,56%	0,10%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - B	2,79%	0,10%
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund - B	2,72%	2,94%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund - B	4,69%	4,78%

\*Il comparto ha cambiato denominazione da AXA World Funds – Force 3 in AXA World Funds Optimal Absolute Piano - AC

\*\*A partire dal 16/02/2015 il comparto cambierà denominazione da Euromobiliare International Fund - QFund97 – B in Euromobiliare International Fund – Equity Returns Absolute – B.

### 2.3 Total Expenses Ratio (TER): costi effettivi dei fondi esterni

Si riporta di seguito, per ogni fondo esterno e per ciascun anno solare dell'ultimo triennio, il Total Expenses Ratio (TER), che rappresenta il rapporto percentuale tra i costi posti a carico del fondo esterno e il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

Pertanto tale indicatore fornisce una misura dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio del fondo esterno: si evidenzia, tuttavia, che la quantificazione del TER riguarda esclusivamente i costi gravanti sul fondo esterno e non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente.

Total Expenses Ratio (TER)			
Fondo esterno	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014
Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund - SEC	1,30%	1,53%	1,43%
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - SEC	1,91%	1,85%	1,87%
AXA World Funds - Global Flex 100 Fund - AC	1,87%	1,79%	1,73%
AXA World Funds - Global Flex 50 Fund - AC	1,64%	1,57%	1,46%
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano – AC*	1,24%	1,14%	1,15%
AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	2,45%	2,11%	1,88%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2	0,80%	0,84%	0,89%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - A2 Euro Hedged	1,78%	1,77%	1,76%

#### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)





CREDEMVITA

<b>Total Expenses Ratio (TER)</b>			
<b>Fondo esterno</b>	<b>Anno 2012</b>	<b>Anno 2013</b>	<b>Anno 2014</b>
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund - A2 Euro Hedged	0,97%	0,96%	0,96%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme - A	0,25%	N.D.	N.D.
Carmignac Gestion - Carmignac Émergents - A	1,77%	N.D.	N.D.
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement - A	1,81%	N.D.	N.D.
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine - A	1,68%	N.D.	N.D.
Carmignac Portfolio - Commodities - A	2,44%	N.D.	N.D.
Carmignac Portfolio - Grande Europe - A	3,47%	N.D.	N.D.
DNCA Invest - European Bond Opportunities - B	1,43%	1,87%	N.D.
DNCA Invest - Eurose - B	1,76%	1,70%	N.D.
DNCA Invest - Evolutif - B	2,68%	2,55%	N.D.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	0,45%	0,45%	0,46%
Euromobiliare International Fund - QFund97 – B **	1,22%	0,78%	1,25%
First Eagle Amundi - International Fund - AH	4,34%	2,27%	2,20%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund - A	1,83%	1,82%	1,82%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - A	0,96%	0,96%	1,81%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - A	2,22%	2,21%	2,21%
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - A H1	1,40%	1,40%	1,41%
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS - DL H	2,67%	3,96%	3,08%
GLG Investments PLC - GLG Global Equity - D H	1,99%	2,00%	1,96%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged	1,55%	1,55%	1,55%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund - A	1,90%	1,90%	1,90%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund - B	1,95%	1,81%	1,73%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - B	2,25%	1,93%	1,86%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - B	1,71%	1,92%	1,70%
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund - B	1,26%	1,10%	1,11%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund - B	1,82%	1,70%	1,72%

\*Il comparto ha cambiato denominazione da AXA World Funds – Force 3 in AXA World Funds Optimal Absolute Piano - AC

\*\*A partire dal 16/02/2015 il comparto cambierà denominazione da Euromobiliare International Fund - QFund97 – B in Euromobiliare International Fund – Equity Returns Absolute – B.

#### **Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

## 2.4 Turnover di portafoglio dei fondi esterni

Si riporta di seguito, per ogni fondo esterno e per ciascun anno solare dell'ultimo triennio, il tasso di movimentazione del portafoglio del fondo (turnover), ossia il rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite dell'anno degli strumenti finanziari componenti il fondo - ad esclusione delle operazioni di investimento e disinvestimento delle quote del fondo - ed il patrimonio netto medio del fondo stesso, calcolato in coerenza con la valorizzazione della quota. Tale indicatore fornisce una sintetica indicazione di quanto, nel corso di un anno solare, gli attivi di un fondo esterno vengano movimentati.

Turnover di portafoglio			
Fondo esterno	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2014
Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund - SEC	998,03%	788,82%	N.D.
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities Fund - SEC	794,10%	787,62%	N.D.
AXA World Funds - Global Flex 100 Fund - AC	210,34%	23,08%	25,34%
AXA World Funds - Global Flex 50 Fund - AC	693,26%	24,12%	-54,55%
AXA World Funds - Optimal Absolute Piano – AC*	210,50%	110,69%	94,06%
AXA World Funds – Optimal Income Fund - AC	80,45%	-1,56%	36,07%
BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund - A2	N.D.	199,68%	301,25%
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund - A2 Euro Hedged	N.D.	78,25%	96,97%
BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund - A2 Euro Hedged	N.D.	115,72%	132,59%
Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme - A	N.D.	N.D.	N.D.
Carmignac Gestion - Carmignac Émergents - A	-5,16%	45,25%	80,35%
Carmignac Gestion - Carmignac Investissement - A	22,31%	41,96%	61,96%
Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine - A	-21,13%	-6,79%	11,70%
Carmignac Portfolio - Commodities - A	139,38%	116,42%	96,14%
Carmignac Portfolio - Grande Europe - A	102,57%	137,56%	307,55%
DNCA Invest - European Bond Opportunities - B	N.D.	-9,80%	N.D.
DNCA Invest - Eurose - B	N.D.	-13,92%	N.D.
DNCA Invest - Evolutif - B	N.D.	54,45%	N.D.
Euromobiliare International Fund - Euro Cash - B	147,78%	90,89%	N.D.
Euromobiliare International Fund - QFund97 – B**	199,64%	76,25%	N.D.
First Eagle Amundi - International Fund - AH	80,72%	40,17%	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund - A	34,53%	N.D.	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin U.S. Opportunities Fund - A	84,78%	N.D.	N.D.
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Growth Fund - A	-18,98%	N.D.	N.D.

### Credemvita SpA

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

<b>Turnover di portafoglio</b>			
<b>Fondo esterno</b>	<b>Anno 2012</b>	<b>Anno 2013</b>	<b>Anno 2014</b>
Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund - A H1	57,38%	N.D.	N.D.
GLG Investments PLC - GLG Global Convertible UCITS - DL H	N.D.	1,30%	1,00%
GLG Investments PLC - GLG Global Equity - D H	N.D.	3,60%	4,22%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged	65,43%	57,47%	63,08%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund - A	-9,99%	-18,52%	-32,6%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund - B	164,55%	145,11%	196,96%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Plus Eur Fund - B	151,46%	188,63%	189,20%
Julius Baer Multibond - Absolute Return Emerging Bond Fund - B	381,94%	214,29%	42,64%
Julius Baer Multibond - Euro Bond Fund - B	36,34%	62,02%	27,58%
Julius Baer Multibond - Global High Yield Bond Fund - B	82,12%	111,35%	108,03%

\*Il comparto ha cambiato denominazione da AXA World Funds – Force 3 in AXA World Funds Optimal Absolute Piano - AC

\*\*A partire dal 16/02/2015 il comparto cambierà denominazione da Euromobiliare International Fund - QFund97 – B in Euromobiliare International Fund – Equity Returns Absolute – B.

**b) Aggiornamento delle altre informazioni sui fondi riportate nella Nota Informativa, a seguito delle modifiche comunicate dalle società istitutrici.**

**Carmignac Gestion - Carmignac Emergents – A (Codice interno: 60127)**

**Stile gestionale adottato:** Il rischio complessivo viene determinato con il metodo basato sugli impegni.

**Euromobiliare International Fund - Euro Cash – B (Codice interno: 60216)**

**Finalità del fondo:** Conservare il capitale investito.

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe almeno due terzi degli attivi netti: a. in obbligazioni; b. in strumenti del mercato monetario; c. in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore a 12 mesi; d. in parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investano in valori a reddito fisso. Almeno due terzi degli attivi saranno sempre denominati in Euro. La media del rating degli emittenti dei valori mobiliari e degli strumenti del mercato monetario in portafoglio è di livello elevato.

**Euromobiliare International Fund - QFund97 – B (Codice interno: 60228)**

**Finalità del fondo:** Accrescere il capitale e contenere, entro limiti predefiniti, il rischio di perdita di valore degli investimenti, attraverso l'utilizzo di tecniche di gestione adeguate.

**Composizione del fondo:** Il Comparto investe principalmente in obbligazioni, strumenti del mercato monetario, parti di fondi regolamentati (OICVM e/o OICR) che investano in valori a reddito fisso, emessi da qualsiasi emittente ed in qualsiasi divisa. Il Comparto adotta metodologie matematiche e statistiche che limitino la probabilità che il Valore Patrimoniale Netto scenda al di sotto del 97% del massimo valore raggiunto nel corso di ogni esercizio (anno solare 1° gennaio – 31 dicembre), offrendo la possibilità di mantenere un livello di protezione adeguato degli investimenti.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati sia ai fini di copertura dei rischi che di una efficiente gestione del portafoglio.

**A partire dal 16/02/2015 il comparto subirà le seguenti modifiche:**

**Denominazione:** Euromobiliare International Fund - Equity Returns Absolute - B

**Finalità del fondo:** Il Comparto è di tipo flessibile e mira al graduale accrescimento del valore del capitale investito nel medio/lungo termine.

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 www.credemvita.it - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)





CREDEMVITA

**Composizione del fondo:** Le attività nette del Comparto potranno essere investite da 0 fino a 100% in valori mobiliari di tipo azionario. L'attivo netto non investito in valori mobiliari di tipo azionario potrà essere investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti del mercato monetario, aventi un rating uguale o superiore a BBB- (investment grade) o in liquidità costituite in particolare da depositi bancari presso istituti di credito aventi una durata residua inferiore ai 12 mesi. Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo obbligazionario quali le obbligazioni convertibili. Le attività nette del Comparto potranno essere investite, fino a concorrenza del 10% in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o in strumenti di mercato monetario aventi un rating inferiore a BBB- (non investment grade). Fino ad un massimo del 30% le attività nette del comparto potranno essere investite in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e in strumenti del mercato monetario, emessi da emittenti che esercitano la loro principale attività o con sede nei Paesi Emergenti, o da emittenti sovrani di tali Paesi. Nelle percentuali sopra citate, il Comparto potrà investire in parti di OICVM e/o di altri OICR come definiti nel capitolo 5 del Prospetto al punto A. "Limiti d'investimento" del Prospetto Completo della Sicav.

**Principali aree geografiche:** Il comparto può investire in tutte le aree geografiche.

**Uso di strumenti finanziari derivati:** L'uso di prodotti derivati non avrà il solo scopo di copertura.

**Commissione di gestione:** max 0,80%.

**Benchmark/Parametro di riferimento:** Il Comparto Equity Returns Absolute non ha benchmark.

**JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund – A (Codice interno: 60141)**

**Stile gestionale adottato:** Stile di gestione bottom up basato sui fondamentali e la ricerca macroeconomica

**Carmignac Gestion - Carmignac Investissement – A (Codice interno: 60128)**

**Stile gestionale adottato:** Il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dall'indice di riferimento del Fondo. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.

**Carmignac Portfolio - Grande Europe – A (Codice interno: 60126)**

**Denominazione del gestore principale:** Muhammed Yesilhark

**Sede legale del gestore principale:** No 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF (United Kingdom)

**Stile gestionale adottato:** Per la determinazione del rischio complessivo si è scelto l'approccio fondato sugli impegni.

**DNCA Invest - Evolutif – B (Codice interno: 60245)**

**Commissioni di overperformance:** Prevista

**Stile gestionale adottato:** Gestione attiva fondamentale.

**Carmignac Gestion - Carmignac Patrimoine – A (Codice interno: 60129)**

**Stile gestionale adottato:** Dal 29 settembre 2011 il rischio complessivo viene calcolato mediante il metodo del Value at Risk relativo su un periodo di due anni e con un intervallo di confidenza del 99% su 20 giorni, con un portafoglio di riferimento rappresentato dall'indice di riferimento del Fondo. Il livello dell'effetto leva stimato è pari ad un massimo di 2.

**Parametro di riferimento (benchmark):** 50% MSCI All Countries World NR (EUR) Index e 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR) Index

**DNCA Invest - European Bond Opportunities – B (Codice interno: 60247)**

**Commissioni di overperformance:** Prevista

**Finalità del fondo:** Il comparto si propone la finalità di offrire un rendimento stabile utilizzando strumenti obbligazionari dell'area Euro.

**Stile gestionale adottato:** Gestione attiva fondamentale.

**Carmignac Gestion - Carmignac Court Terme – A (Codice interno: 60153)**

**Stile gestionale adottato:** Il rischio complessivo viene determinato con il metodo basato sugli impegni.

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)



CREDEMVITA

**JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - A Euro Hedged (Codice interno: 60169)**

**Denominazione del gestore principale:** JPMorgan Asset Management UK Limited, JF Asset Management Limited, J. P. Morgan Investment Management Inc.

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti investendo principalmente in titoli di debito dei Mercati Emergenti, inclusi obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

**First Eagle Amundi - International Fund – AH (Codice interno: 60241)**

**Finalità del fondo:** Il Comparto mira ad offrire agli investitori un incremento di capitale attraverso la diversificazione degli investimenti in tutte le categorie di asset ed una politica conforme a un approccio in termini di valore.

**Carmignac Portfolio - Commodities – A (Codice interno: 60125)**

**Denominazione del gestore principale:** Michael Hulme

**Sede legale del gestore principale:** No 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF (United Kingdom)

**Stile gestionale adottato:** Per la determinazione del rischio complessivo si è scelto l'approccio fondato sugli impegni.

**Amundi Funds - Absolute Volatility Arbitrage Fund – SEC (Codice interno: 60239)**

**Finalità del fondo:** L'obiettivo di questo Comparto consiste nel conseguire un rendimento annuale che superi per più del 2% l'indice EONIA capitalizzato, su un orizzonte temporale minimo di investimento di 2 anni, al netto degli oneri.

Cordiali saluti.

Carlo Antonio Menozzi  
Direttore Generale

**Credemvita SpA**

Società con unico socio, soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.) da parte di Credito Emiliano S.p.A. Capitale interamente versato di euro 71.600.160 - REA n° 185343 presso la Camera di Commercio di Reggio Emilia - Registro delle Imprese di Reggio Emilia - Codice Fiscale e Partita IVA 01437550351 - Iscrizione all'Albo delle Imprese di Assicurazione n° 1.00105 - Sede Legale e Direzione Via Mirabello, 2 42122 Reggio Emilia (Italia) - Tel: +39 0522 586000 - Fax: +39 0522 452704 [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it) - [info@credemvita.it](mailto:info@credemvita.it)



Credemvita ha adottato un Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e specifici standard di comportamento per i quali si rimanda alla "Comunicazione standard etici" consultabile sul sito [www.credemvita.it](http://www.credemvita.it)